

CAI
FNI
-74B77

Canada Dept. of Finance

Government
Publications

Budget



3 1761 11555162 4

Supplementary Information

Monday, May 6, 1974



Finance


Finances

CAI
FNI
- 74B77

Budget

Supplementary Information

Monday, May 6, 1974



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115551624>

CONTENTS

Revenue Effects of Budget	1
Resource Industry Tax Changes	4
Ten-per-cent Corporate Surtax	10
Tax-Free Reserves of Financial Institutions	10
Carrying Costs of Land	11
Special Excise Taxes Related to Energy Consumption	12
Commodity Tax Increases on Alcohol and Tobacco	13
Impact of Raising Minimum Tax Cut	
Single Taxpayer	14
Married Taxpayer	15
Exemption for \$1,000 of Interest Income	16
Registered Home Ownership Savings Plan	17
Removal of Federal 12-per-cent Sales Tax	18
Tourist Exemptions	20
Extension of Tariff Reductions	21
New Tariff Changes	21
Small Business	22
Canada Savings Bonds - Bonus Plan	23
War Veterans and Civilian War Allowances	25
Registered Retirement Savings Plans	26
Medical Expenses	27
Export of National Treasures	28
Scholarship Trust Plans	28
Continuing Tax Reform	
Taxation of Foreign Income	29
Corporate Reorganizations	31
Expropriations	32
Retiring Partners	32
Late-Filed Elections	33
Regulations	33

REVENUE EFFECTS OF BUDGET MEASURES

Measures Increasing Revenues

Resource Measures

In taxation year 1974, the tax structure modifications affecting the resource industries will increase liabilities by approximately \$450 million. The interaction of the structural changes and the acceleration of payments will cause \$400 million of this to be reflected in federal revenues for fiscal year 1974-75.

Acceleration of Corporate Tax Final Instalments

1974 corporate tax liabilities are unaffected by this speed-up which will raise 1974-75 federal revenues by \$200 million. The impact upon the resource industries has been included under the above item.

Ten-per-cent Corporate Surtax

It is estimated that this measure will increase 1974 tax liabilities by \$175 million. Of this amount, \$150 million are expected to be included in federal 1974-75 revenues.

Reduction of the Tax-Free Reserve for Certain Financial Institutions

The 1974 liabilities of affected institutions will be increased by \$35 million. All of this increase, together with higher instalments for the initial months of the 1975 tax year, will be included in the 1974-75 revenues, raising these by \$40 million.

Capitalization of Carrying Costs for Undeveloped Land

This measure will increase 1974 tax liabilities by \$25 million, of which \$10 million will be included in the 1974-75 revenues.

Tax upon High Energy-Consuming Vehicles

It is estimated that these special excises will raise an additional \$15 million of revenue on a full-year basis. Since they will be operative for only 11 months of the 1974-75 fiscal year, and given the normal collection lags, these measures should add \$10 million to the 1974-75 revenues.

Higher Taxes upon Liquor and Tobacco

These additional levies would yield \$120 million on a full-year basis. Collection lags and an 11-month effect in 1974-75 result in an increase of \$100 million for the fiscal year.

Measures Decreasing Revenues

Income Tax Reduction

The increase of the minimum federal tax reduction from \$100 to \$150 is estimated to reduce 1974 personal income tax payments by \$380 million, and to reduce federal income tax revenue by \$440 million in the current fiscal year.

Interest Deduction

The deduction of up to \$1,000 of interest income to be permitted individual taxpayers will reduce 1974 personal income tax payments by \$270 million of which \$100 million will be reflected in reduced federal revenues in the current fiscal year.

Registered Home Ownership Savings Plan

The deduction of deposits made in Registered Home Ownership Savings Plans is expected to reduce income tax revenues by \$25 million during the current fiscal year.

Sales Tax Reductions

Sales tax reductions on clothing and footwear are estimated to reduce sales taxes paid on these items by approximately \$280 million per year of which \$255 million will be reflected in reduced federal revenues in the current fiscal year. The corresponding figures for sales tax reductions on other items are \$90 million and \$45 million.

Tourist Exemption

Increased exemptions for goods imported by Canadians returning from visits abroad will reduce customs duty revenues by an estimated \$10 million in the current fiscal year.

Temporary Tariff Reduction Extension

The six-month extension of the temporary tariff reductions introduced in the February, 1973, budget will reduce federal customs duty revenues by an estimated \$45 million during the current fiscal year.

Increase in Small Business Deduction

The increase in the limits of the Small Business Deduction will cause corporation income tax payments in respect to taxation years ending in 1974 to be reduced by \$75 million. As a result of this measure federal corporation income tax revenues will fall by an estimated \$20 million in the current fiscal year.

Resource Industry Tax Changes

The budget proposes to revise the tax regime for mining and petroleum corporations with five objectives in mind:

- That the sector bears a burden of tax on profits that is reasonable relative to the share borne by other sectors of the economy.
- That all the people of Canada derive a fair share of the substantially increased revenues flowing from the higher value placed by the world on these resources.
- That recognition be given to the special position of the provinces with respect to the taxation and charges on resources within their boundaries.
- That the federal government ensures that provincial royalties, provincial mining taxes and other arrangements do not unreasonably erode the corporate income tax base.
- That over-all Canadian tax policy has regard for the position of these industries in terms of international competition and in terms of the financial resources they require to bring forward the supplies needed in future.

Tax Rates

The basic rate of corporation tax for production profits from minerals, oil and gas is increased immediately to 50 per cent. This compares with a general corporate rate established by the Income Tax Act at 48 per cent in 1974, 47 per cent in 1975 and 46 per cent in 1976 and thereafter. The basic rate is subject to a standard provincial abatement of 10 percentage points.

As part of tax reform, the net federal rate for mining corporations was to be reduced to 25 per cent in 1977 at the same time as the deductibility of provincial mining taxes and certain other similar payments were to be terminated. The budget proposes for both mining and petroleum corporations a special resource profit abatement which will effectively reduce the net federal tax rate to 30 per cent on Canadian petroleum profits and to 25 per cent on Canadian mineral profits. It would apply as follows:

	Mineral Profits	Petroleum Profits
Basic tax rate	50%	50%
Less:		
Provincial abatement	10	10
Resource profit abatement	<u>15</u>	<u>10</u>
Total abatements	<u>25</u>	<u>20</u>
Net federal tax rate	25	30

Termination of Deductions

Effective immediately, no deduction would be allowed for mining taxes, royalties, or other arrangements with similar effects on amounts allocated to or paid to or derived by a government body in respect of the production from a resource operated by the taxpayer.

Other Changes

1. Earned Depletion

Under tax reform, the existing system of "automatic depletion" was to have been replaced by earned depletion in 1977, with a maximum rate for earned depletion of 33 1/3 per cent.

The "earned depletion" system for resource operators would be made effective for income earned after budget day, and would be deductible at a reduced rate of 25 per cent of production profits.

No change is proposed in the existing formula under which \$1 of depletion is earned by every \$3 of eligible expenditures (on Canadian exploration and development, capital assets for a new mine or mine expansion, and certain ore processing facilities).

2. Canadian Exploration and Development Expenditures

Expenditures incurred after budget day would be deductible at a rate of 30 per cent of the unclaimed balance for all taxpayers. These expenditures were previously deductible by

taxpayers who qualified as "principal-business" operators in the resource field against any income in the year incurred or in any subsequent year, and by other taxpayers from income from the resource or 20 per cent of the unclaimed balance, whichever was greater.

TAX CHANGES - MINING AND PETROLEUM CORPORATIONS

Item	Pre-Reform	Tax Reform	Budget Proposals
Tax rates	Basic rate of 50% on production profits of mining and petroleum corporations, subject to 10% provincial abatement applicable to all corporations.	As for other corporations, basic rate goes down one point annually after 1972 to 46% in 1976. Tax abated additional 15% after 1976 for mining production profits, with cancellation of deduction for provincial mining taxes.	Basic corporate rate of 50% established for both mining and petroleum production profits, subject to new resource-profit abatement in addition to normal provincial abatement. Net federal tax rate thereby reduced to 30% for petroleum production and 25% for mining production.
Provincial mining taxes, royalties and other similar arrangements	Deductible by mining and petroleum corporations.	Royalties and rentals generally deductible. Provincial mining taxes or income-related royalties not deductible by mining corporations after 1976.	No longer deductible by either mining or petroleum corporations in computing taxable income.
Operator's depletion	Automatic depletion allowances permit reduction of production profits by 33 1/3%.	Automatic depletion continues to end of 1976. Thereafter, depletion "earned" by eligible expenditures on exploration and development and certain capital expenditures, deductible at maximum rate of 33 1/3% of production profits.	Earned depletion system to commence immediately. Rate of claiming reduced to 25% of production profits from 33 1/3%.
		\$3 of eligible expenditures earn \$1 of depletion.	\$3 of eligible expenditures earn \$1 of depletion.

Item	Pre-Reform	Tax Reform	Budget Proposals
Non-operators' depletion	Depletion allowance of 25%.	Rate of 25% continues to end of 1976. Thereafter, such rentals and royalties treated as production income eligible for 33 1/3% earned depletion.	Continues to be eligible for earned depletion, but rate of claiming reduced to 25% from 33 1/3%.
Canadian exploration and development expenses			
Principal-business taxpayers	Deductible to extent of income in year or any subsequent year.	No change.	Expenditures incurred after budget day deductible at rate of 30% of unclaimed balance.
Non-principal-business taxpayers	Deductible only from mining and petroleum income.	Deductible from income from resource or 20% of unclaimed balance, whichever greater.	Expenditures incurred after budget day deductible at rate of 30% of unclaimed balance.

DISTRIBUTION OF PRODUCTION INCOME
OF CORPORATIONS IN RESOURCE SECTOR
1974
(Percentage Distribution)

	1974 Estimates*		Estimates on Basis of New Prices and Royalties for a Full Year**	
	Oil & Gas	Mines	Oil & Gas	Mines
<hr/> Existing Federal Corporation Tax Structure <hr/>				
Federal Tax as % of Production Income ***	5	12½	5	11½
Provincial Revenues as % of Production Income	40	25	43	28½
Net Industry Revenue as % of Production Income	55	62½	52	60
<hr/> Proposed Federal Corporation Tax Structure <hr/>				
Federal Tax as % of Production Income	13	14	15	14
Provincial Revenues as % of Production Income	43	27	47	30½
Net Industry Revenue as % of Production Income	44	59	38	55½

* Based on assumptions of \$6.50 oil and new provincial oil royalties from April 1, new B.C. and Ontario mining taxes and royalties from May 1, and (where applicable) new federal corporation income tax from May 1.

** Based on assumptions of \$6.50 oil and new provincial oil royalties being applied for a full 12 months, new B.C. and Ontario mining taxes and royalties applicable throughout 1974, and new federal corporation income tax (where applicable) in force for all of 1974.

*** Production income is equal to gross production revenue before royalties less direct operating costs. No deduction has been made for exploration and development costs or for depreciation charges.

Ten-per-cent Corporate Surtax

A 10-per-cent corporate surtax will be introduced for a one-year period from May 1, 1974 to April 30, 1975. The surtax will not apply to manufacturing or processing profits, to natural resource profits, to any small Canadian-controlled private company which is eligible for a small business deduction or to investment, mortgage investment, mutual fund or non-resident-owned investment corporations.

Corporations affected by the surtax will also be asked to make appropriate adjustments in any tax instalments which fall due after May 6, 1974.

Tax-Free Reserves of Financial Institutions

The budget proposes to reduce the tax-free reserves which financial institutions may claim against potential losses to 1 per cent from $1\frac{1}{2}$ per cent on eligible assets of over \$2 billion.

These reserves permit banks, trust companies, life insurance companies, mortgage investment corporations, credit unions and some other lenders to set aside amounts to meet abnormal losses from doubtful or bad loans or debts, declines in the value of marketable securities held as investments, or declines in the value of certain other assets.

Loss experience for the financial sector generally has been well below $1\frac{1}{2}$ per cent. In the last dozen years loss experience by banks with assets over \$2 billion has been less than $\frac{1}{2}$ of 1 per cent. Because of the diversified, national character of their operations they tend to be less exposed to losses than small banks.

Eligible assets for purposes of computing reserves generally include bonds and mortgages; loans are also included for banks and credit unions. It is proposed to permit trust companies to include bonds and certain debentures for the first time in their eligible assets, which will put them on a similar footing to banks and insurance companies.

At present asset levels, only the largest institutions have eligible assets in excess of \$2 billion and will therefore pay higher taxes immediately as a result of the new rule, which is applicable to taxation years ending after budget day.

Carrying Costs of Land

At present, land developers and subdividers have an option in the treatment of their carrying charges (interest and property taxes) on land held as inventory or held for future development in the course of a real estate business. They may choose to deduct the charges from annual income or to treat them as additional land costs. In the latter case, the charges are not deductible each year.

The budget proposes to disallow the first alternative of treating these costs as current expenses. If interest and property taxes are greater than incidental revenue from the land, they must be treated as part of the cost of the land.

SPECIAL EXCISE TAXES RELATED TO ENERGY CONSUMPTION

Item	Action	Revenue (\$ Millions)	Detail
Automobiles other than station wagons	Special excise tax of \$20 on each 100 pounds over 4,500 pounds	6	Of projected car sales of 1,000,000 this year, about 85% would not be taxable. The remaining 15% would be taxable at rates varying between \$20 and \$300.
Station wagons	Special excise tax of \$20 on each 100 pounds over 5,100 pounds.		
Motorcycles	3% special excise tax on manufacturer's selling price of motorcycles with engines larger than 250 cubic centimetres.	1.8	An estimated 30% of all motorcycles would be subject to the special tax.
Privately-owned aircraft Motors, larger than 20 horsepower, for boats Motor boats designed for motors larger than 20 horsepower	3% special excise tax on manufacturer's selling price.	7.5	Includes high-energy consuming items but not sports fishing boats, sailboats, etc.

COMMODITY TAX INCREASES ON ALCOHOL AND TOBACCO

Item	Action	Revenue (\$ Millions)	Detail
Spirits	Increase excise duty to \$16.25 per proof gallon from \$14.25.	35	Increase of 24 cents per 25 oz. bottle.
Wine			
- Table	Increase excise tax to 95 cents per gallon, from 40 cents.	10	Increase of 6.5 cents per 25 oz. bottle.
- Sparkling	Increase excise tax to \$2.95 per gallon from \$2.55.	3	Increase of 6.5 cents per 25 oz. bottle.
Cigarettes	Increase tax under Excise Act to 2½ cents per 5 cigarettes from 2 cents.	67	Increase of 2 cents per pack of 20 cigarettes.
Tobacco	Increase tax under Excise Act to 50 cents per pound from 35 cents.	6	Increase of 15 cents on a one-pound tin.
Cigars	Increase rate of tax on manufacturer's selling price under Excise Tax Act to 20.5% from 17.5%.	1	Increase of 3% in selling price of cigars.

IMPACT OF RAISING MINIMUM TAX CUT
1974 Taxation Year
Single Taxpayer - No Dependants

Income	Fed. + Prov. Pre-Budget Tax	Fed. + Prov. Post-Budget Tax	Reduction in Fed. + Prov. Tax		Reduction in Fed. Tax Only	
			Amount	%	Amount	%
\$	\$	\$	\$		\$	
1,700	0	0	0	-	0	-
2,000	5	5	0	-	0	-
3,000	118	68	50	42.4	50	74.6
4,000	359	309	50	13.9	50	19.8
5,000	610	560	50	8.2	50	11.3
6,000	884	834	50	5.7	50	7.6
7,000	1,158	1,108	50	4.3	50	5.8
8,000	1,449	1,399	50	3.5	50	4.6
9,000	1,749	1,699	50	2.8	50	3.8
10,000	2,066	2,016	50	2.4	50	3.2
11,000	2,392	2,342	50	2.1	50	2.8
12,000	2,721	2,680	41	1.5	41	2.0
13,000	3,061	3,033	28	.9	28	1.2
14,000	3,415	3,401	14	.4	14	.5
15,000	3,804	3,803	0	0	0	0

The provincial tax used in these calculations is the lowest existing provincial rate. Rates of provincial taxes vary from province to province but more than one-half of Canadian taxpayers are subject to the provincial rates used in this table.

Taxpayers are assumed to take the optional standard deduction of \$100 and the employment expense deduction of 3% (maximum \$150) but the calculations do not take into account any other potential deductions such as child care expenses or contributions to pension plans or unemployment insurance.

Taxpayers are assumed to be under age 65, and to receive only earned income.

All dollar figures are rounded to the nearest whole number.

IMPACT OF RAISING MINIMUM TAX CUT
1974 Taxation Year
Married Taxpayer - Two Dependent Children Under 16

Income	Fed. + Prov. Pre-Budget Tax	Fed. + Prov. Post-Budget Tax	Reduction in Fed. + Prov. Tax		Reduction in Fed. Tax Only	
			Amount	%	Amount	%
	\$	\$	\$	%	\$	%
3,700	0	0	0	-	0	-
4,000	0	0	0	-	0	-
5,000	72	40	32	44.4	32	100
6,000	319	269	50	15.7	50	22.6
7,000	576	526	50	8.7	50	11.9
8,000	847	797	50	5.9	50	8.0
9,000	1,121	1,071	50	4.5	50	6.0
10,000	1,410	1,360	50	3.5	50	4.7
11,000	1,710	1,660	50	2.9	50	3.9
12,000	2,023	1,973	50	2.5	50	3.3
13,000	2,349	2,299	50	2.1	50	2.8
14,000	2,677	2,634	43	1.6	43	2.1
15,000	3,016	2,986	30	1.0	30	1.3
20,000	4,970	4,970	0	0	0	0

The provincial tax used in these calculations is the lowest existing provincial rate. Rates of provincial taxes vary from province to province but more than one-half of Canadian taxpayers are subject to the provincial rates used in this table.

Taxpayers are assumed to take the optional standard deduction of \$100 and the employment expense deduction of 3% (maximum \$150) but the calculations do not take into account any other potential deductions such as child care expenses or contributions to pension plans or unemployment insurance.

Taxpayers are assumed to be under age 65, and to receive only earned income.

All dollar figures are rounded to the nearest whole number.

Exemption for \$1,000 of Interest Income

As a measure to encourage savings and to help relieve erosion of the real value of people's savings, the budget proposes that in computing taxable income, individuals may deduct the first \$1,000 of net interest income from securities such as bank and trust company deposits, mortgages, Canada Savings Bonds and other bonds. The change is effective January 1, 1974.

The results of this change, together with the budget's \$50 tax cut, are indicated below in two instances for a married pensioner with a wife under 65 and typical levels of income.

Example 1 - \$8,000 income, including \$1,400 interest

Tax before interest exemption and tax cut	\$772
Tax with interest exemption and tax cut	<u>454</u>
Total reduction in tax	318
Percentage reduction	41%

Example 2 - \$6,000 income, including \$1,150 interest

Tax before interest exemption and tax cut	\$250
Tax with interest exemption and tax cut	<u>25</u>
Total reduction in tax	225
Percentage reduction	90%

Registered Home Ownership Savings Plan

The budget proposes a unique, tax-free investment plan to help Canadians save to buy a home.

All taxpayers over the age of 18 who do not own a home will be able to contribute up to \$1,000 a year, to a lifetime maximum of \$10,000, to a Registered Home Ownership Savings Plan.

Contributions will be deductible for income tax purposes. Income of such plans will not be taxed as it is earned. When the amounts are withdrawn they will not be taxed if applied toward the purchase of a house and to furnishings such as essential major appliances and furniture, at the time of initial occupancy.

Registered Home Ownership Savings Plans may be established for taxpayers by trust companies, and will operate in much the same manner as Registered Retirement Savings Plans. For example, an individual is permitted to make his annual payment up to 60 days from the end of the taxation year.

A condominium housing unit is included in the definition of homes eligible under the plan.

The contributor must be a Canadian resident and he may establish only one plan in a lifetime. He is ineligible to establish a plan if he already owns a home.

The entire amount of contributions and income must be withdrawn when a plan is terminated. To the extent R.H.O.S.P. funds are not applied to purchase or furnishing of a home they may be transferred into a Registered Retirement Savings Plan or used to purchase an income-averaging annuity, payments from which are taxable.

REMOVAL OF FEDERAL 12-PER-CENT SALES TAX

Item	Revenue Loss	Value of Retail Sales (\$ Millions)	Detail
All clothing and footwear	280	5,000	Applies to all normal adult clothing and footwear. Children's clothing and footwear were exempted by February 19, 1973 budget.
Construction equipment	40	460	Includes excavation, earth-moving and paving equipment, tower and climbing cranes, air compressors and pumps, other major items.
Bicycles	6.5	90	Sales of 1,300,000 bicycles expected in Canada this year.
Purchases by day-care centres, clinics to assist physically handicapped persons	20	Up to 200	Not previously among certified institutions exempt from tax. Also applies to costs of construction.

Item	Revenue Loss	Value of Retail Sales (\$ Millions)	Detail
Aids for Handicapped	0.5	5	Includes special communications devices for deaf and dumb persons, devices to help control household and office equipment, and items also made eligible in this budget as deductible medical expenses.
Buses and other municipal transit equipment	15	125	12-passenger vehicles and up providing scheduled services to the general public as part of a municipal transportation system.
Municipal water distribution equipment	10	85	Reduces land servicing costs.

Tourist Exemptions

Substantial increases are proposed in the tourist exemptions which permit travellers to bring goods back to Canada free of duty and taxes.

- The quarterly exemption available after a 48-hour absence will be doubled to \$50 from \$25.
- The annual exemption will be increased to \$150 from \$100 and made available after an absence of 7 days instead of 12 days.
- The flat rate of 25 per cent available to travellers after a 48-hour absence on up to \$100 of non-exempt goods will be extended to \$150 of non-exempt goods.
- The \$5 exemption which may be claimed after any absence of 48 hours if other exemptions are not used will be increased to \$10.

The quantity limits on alcoholic beverages and tobacco products are unchanged at 40 ounces for beverages and up to 50 cigars, 200 cigarettes and two pounds of manufactured tobacco.

A traveller may not combine the quarterly and annual exemptions on the same trip.

Consumer goods of the kind normally purchased by travellers under these exemptions would otherwise be subject to customs duty and sales and excise taxes of at least 25 per cent of retail value.

More than 80 per cent of Canadians live within 100 miles of the U.S. border, and about 65 per cent of exempt purchases by Canadian tourists are made in the United States. Figures on visits for 1971, the most recent available, show 21.5 million one-day visits to the United States by Canadians, 1.8 million visits of two days in length, 5.1 million visits of between three and seven days, and about three million visits of eight or more days.

Exempt purchases by travellers returning to Canada from the United States, statistics for which are available on a more current basis, totalled \$56.2 million in 1971, \$64.2 million in 1972, and \$72.2 million in 1973.

Extension of Tariff Reductions

In the February, 1973 budget, tariff reductions averaging 5 percentage points on a wide range of consumer products were introduced for an initial period of one year. Imports affected by these reductions were about \$1.6 billion in 1973. Parliament has already been asked to continue the reductions on most of the products until June 30, 1974. Products on which the former rates have been restored include cattle and beef, canned fruits, certain fresh fruits and vegetables and citrus juices.

It is now proposed that the temporary reductions on the remaining products, except for fresh peaches, be continued until the end of the year. This extension will not interfere with the Tokyo Round of multilateral trade negotiations since it now seems unlikely that the substantive tariff negotiations will start before March, 1975.

New Tariff Changes

The duty will be removed on some handicraft products from developing countries. This provision will come into effect once the legislation is approved and individual categories of handicrafts are designated for duty-free entry under this item by Order in Council. It is estimated that about \$2 million worth of handicraft products may be imported under this item in 1975. This amount should increase gradually from year to year.

Canada has an obligation under a 1948 UNESCO Agreement (the Beirut Agreement) to provide duty-free entry for visual and auditory materials of an educational, scientific or cultural character. However, because of the way Tariff Item 69615-1 is now worded, duty-free entry could not be restricted to the goods contemplated by the agreement. Goods of a completely commercial character were being imported under the item to the detriment of Canadian producers of competitive products. A proposed amendment will permit the Department of National Revenue to exclude these goods from the item.

Small Business

To further help incorporated small businesses and encourage the expansion of supply, more of the profit of small corporations will be taxed at their 25-per-cent rate.

At present Canadian-controlled private corporations pay the special low rate on the first \$50,000 of business income in a year, and the basic corporate rate (48 per cent this year) on the excess. Once a corporation has accumulated taxable income of \$400,000, the benefits of the low rate are no longer available. This accumulated taxable income can be reduced by paying dividends to shareholders.

The budget proposes to make the 25-per-cent rate payable on the first \$100,000 instead of \$50,000 of annual business income, and to increase the limit on accumulated taxable income to \$500,000 from \$400,000.

As part of the special incentives available to manufacturers and processors, the low rate for Canadian-controlled private corporations in this sector has been reduced to 20 per cent. The new annual and cumulative limits would also be available to these corporations.

Canada Savings Bonds - Bonus Plan

Cash bonuses will be made payable on all Canada Savings Bonds to bring the average annual yield to maturity to 9 per cent.

The bonuses will be treated as capital gains for income tax purposes. That is, only one-half of their value will be included in income, and this amount will be taxable at the personal rate.

The provisions are effective from May 1, 1974 and make the bonuses available to the estimated two million holders of nearly \$10.5 billion in unmatured Canada Savings Bonds.

On Canada Savings Bond issues maturing on or before November 1, 1979, a cash bonus will be payable on maturity sufficient to produce an annual yield from May 1, 1974 of 9 per cent. On all Series maturing later, two bonuses will be payable. The first will be on November 1, 1979, in an amount sufficient to produce an annual yield from May 1, 1974, to October 31, 1979, of 9 per cent. A second cash bonus at maturity will provide an annual yield of 9 per cent between November 1, 1979, and the date of maturity.

Cash bonus payments will be made to bondholders on presentation of the bonds to any Authorized Issuing Agent of Canada Savings Bonds on or after the dates on which payments become due.

The compound interest feature on outstanding issues of Canada Savings Bonds will not be affected by these changes. Bondholders who are taking advantage of the compound interest feature may continue to do so and will continue to be paid compound interest in the amounts specified at the time of issue of each Series.

The current 1973/74 Series of Canada Savings Bonds will remain on sale at prices as specified under the original terms of this issue. Purchasers of this Series will be entitled to cash bonuses which will be payable on November 1, 1979 and at maturity on November 1, 1985. Bonds bought by instalments under the Payroll Savings Plan and the Official Monthly Savings Plan will be entitled to these cash bonuses. Payment schedules connected with such instalment purchases will remain unchanged. The Minister of Finance may discontinue the sale of the current Series of Canada Savings Bonds at any time.

CASH BONUSES ON UNMATURED

CANADA SAVINGS BONDS

Amounts Payable on a \$100 Bond
to Produce an Average Annual Yield of 9%

Canada Savings Bonds maturing on or before November 1, 1979

<u>Series</u>	<u>Maturity date</u>	<u>Cash bonus payable at maturity date</u>
1964	November 1, 1974	\$ 1.75
1963	November 1, 1975	5.50
1962	November 1, 1976	9.50
1965	November 1, 1977	13.75
Special 1968	October 1, 1978	10.25
1969/70	November 1, 1978	4.00
Centennial	November 1, 1979	20.50

Canada Savings Bonds maturing after November 1, 1979

<u>Series</u>	<u>Maturity date</u>	<u>Cash bonus payable at</u>	
		<u>Nov. 1, 1979</u>	<u>Maturity date</u>
1967/68	November 1, 1980	\$22.00	\$3.00
1971/72	November 1, 1980	9.75	1.25
1970/71	November 1, 1981	7.00	2.25
1968/69	November 1, 1982	13.50	6.75
1972/73	November 1, 1984	10.25	7.50
1973/74	November 1, 1985	10.50	9.25

Payments are in addition to regular annual interest payments
and Compound Interest Certificates.

War Veterans and Civilian War Allowances

Effective October 1, 1973, income ceilings applied to war veterans and civilian war allowances will be increased by 5.3 per cent and escalated quarterly thereafter, in line with increases in the Consumer Price Index. The pensions will be raised by the same dollar amount as the increase in the ceiling. The change is designed to preserve the relationship between these allowances and the old age pension.

Effective April 1, 1974, monthly benefits paid to orphans will be increased to \$125, and escalated annually in line with increases in the family allowances.

Effective October 1, 1974, a new monthly allowance of \$50 will be paid on behalf of dependent children of needy veterans.

Effective April 1, 1974, the qualifying age for allowances paid on behalf of a child or to an orphan will be extended to 25 years, providing the child or orphan continues his or her studies.

Maximum Monthly Benefits Payable
Under WVA/CWA (including Family Allowances)

	Present	Proposed
Unmarried Veteran	\$161.27	\$170.42
Married Veteran, No Children	274.55	290.22
Married Veteran, Two Children	314.55	390.22
Single Orphan	111.95	125.00
Two Orphans	201.27	250.00
Three Orphans	277.24	375.00

Notes:

1. As at April 1, 1974, except that children's benefits would come into effect on October 1, 1974.
2. The benefits include combined veterans allowances and family allowances of \$20 per month per child, if applicable.

Registered Retirement Savings Plans

A married taxpayer is restricted at present to making contributions to a Registered Retirement Savings Plan in his own name. The same applies if the wife is the income earner in the family.

The budget proposes to permit a taxpayer to contribute to a Registered Retirement Savings Plan for his spouse, to the extent that he does not utilize the maximum available deduction for his own plan. The amendment will allow a working spouse to create a pension plan for a non-working spouse.

Example No. 1 - Self-employed Person

Income	\$15,000
Maximum eligible RRSP contribution	

(Lesser of 20% of earned
income or \$4,000)

$$20\% \times \$15,000 = \$3,000$$

Contribution to own plan	2,200
Contribution to wife's plan	800

Example No. 2 - Employee

Income	\$15,000
--------	----------

1. Company Pension Plan

Employer's contribution	1,000
Employee's contribution	700

2. RRSP

Maximum eligible RRSP contribution

(Lesser of 20% of earned income
or \$2,500, less employee's pension
plan contribution)

$$\$2,500 - \$700 = \$1,800$$

Contribution to own plan	1,000
Contribution to wife's plan	800

Medical Expenses

A number of items will be added to the list of appliances, equipment and other articles required by handicapped or disabled persons and deductible as medical expenses. Since tax reform, the government has been empowered to expand this list by order in council rather than by amendment to the Income Tax Act.

The regulations will add the following items to the list of expenses deductible in computing taxable income:

- Devices to help the individual in his breathing. This would include, for example, machines similar to an iron lung and used by victims of cerebral palsy; it would not include air conditioners, humidifiers, de-humidifiers and air cleaners.
- Devices to help monitor a bad heart.
- Orthopaedic shoes and boots, made to order.
- Elevators installed in homes for the use of handicapped persons.
- Devices to enable crippled persons to use various bathroom facilities.
- A hospital bed required in the home.
- A walker required by crippled persons and not already covered under the Income Tax Act.
- Needles and syringes.
- Wigs made to order and required because hair is lost due to accident, disease or medical treatment.

Export of National Treasures

Two tax provisions will be included in legislation to be submitted by the Secretary of State to encourage the sale or donation of Canadian heritage property to Canadian rather than foreign institutions.

As the Secretary of State announced in January, 1974, a system of export control will be established for cultural, historic and scientific treasures under which the departure of an important object can be postponed. During the delay period, interested Canadian public authorities and institutions will be able to bid for these treasures at a fair market price.

One tax amendment would exempt from capital gains tax designated works of art sold to designated institutions. The designations would be made by an independent review board established under the new legislation.

A second amendment would permit a taxpayer to make a deduction of up to 100 per cent of his income in any year for a treasure donated to a designated institution. This would extend the 100-per-cent deductibility provision, which is now limited to institutions in the right of the Crown, to include museums, art galleries, archives, libraries and other similar institutions.

Scholarship Trust Plans

As announced on October 15, 1973, a proposed amendment will make it clear that interest earned on deposits with registered scholarship trust plans or "registered education savings plans" will not be included in the income of subscribers for tax purposes.

This would apply for the 1972 and subsequent taxation years.

In future, benefits received by a student under such a plan would be included in the student's income. Income earned before 1972 would be designated as tax-paid and students would not be taxed on their share when it is received.

More than 100,000 Canadian subscribers and beneficiaries are affected by the change.

CONTINUING TAX REFORM

Taxation of Foreign Income

A new system of taxation for international income was proposed as part of tax reform in 1971. In the budget speech of May 8, 1972, the Minister of Finance announced the postponement to 1975 of rules for foreign accrual property income, a major part of the new program originally scheduled to take effect in 1973. The Minister said he had been persuaded that unintended results could be produced by the rules as drafted. The government would attempt to find solutions eliminating the difficulties "while preserving the basic thrust of the reform."

The current budget proposes a number of changes in these foreign accrual property income -- or passive income -- provisions. One of the most important of these is to ensure that these rules do not apply to income from business operations abroad. Thus, the definition of passive income excludes the income generated from transactions between related foreign affiliates of a Canadian company, unless the income has been diverted from Canada.

An important change is also proposed in the way the reformed system will tax dividends paid by foreign affiliates. Canadian tax will apply to earnings of affiliates from countries which have not signed tax treaties with Canada only when they are repatriated in the form of dividends to Canada.

Passive Income

Under tax reform, a company or individual holding shares in a foreign affiliate was to be taxed by Canada on his share of the affiliate's passive income when the income was received by the affiliate, whether or not it was distributed to the shareholder. This income includes rents, royalties, interest, dividends and capital gains. These rules did not apply to active business income.

As originally drafted, the passive income rules may have applied too broadly, without distinction for substantially different kinds of investment income. In particular, income derived from a portfolio investment such as interest on a government bond has little similarity to interest on a loan between two related affiliates within a multinational group of companies. In this case there was no avoidance of Canadian tax. If Canada taxed the latter type of investment income, the Canadian-based companies with international operations would be put at a disadvantage vis-a-vis large multinational companies of other countries with which they are required to compete.

The proposal to exclude from tax the income generated from transactions between related foreign entities would take the income generated in the overseas business operations of multinational Canadian corporations out of the passive income rules. Thus, tax would not apply in future to such things as interest received by an international financing subsidiary on loans extended to related foreign companies within the group, or to rents, royalties and technical fees received from related foreign affiliates by an affiliate formed abroad to hold property and exploit know-how. This change would thus exclude business earnings of foreign affiliates operating abroad. But the exclusion would not apply to income diverted from Canada - such as investment income or fees for services that represent a charge against the business income of a related Canadian company. In addition, the rules are expanded to cover certain personal service companies such as those established abroad by a professional athlete or entertainer to receive payment for his services.

Changes are also proposed in the passive income provisions dealing with reorganizations of foreign affiliates; the attribution of income to shareholders; the provision of relief for foreign taxes; the treatment of foreign trusts; and other technical features of the law. In addition, the passive income rules are restricted to those foreign affiliates that are controlled in Canada.

Dividend Income

Under tax reform the exemption for dividends received by a Canadian parent company from its foreign affiliate was to be restricted after 1975 to dividends paid from the business income of affiliates in countries with which Canada had concluded tax treaties.

The exemption for dividends only in treaty circumstances would be retained in the law as originally proposed, but the budget proposes a modification for dividends from non-treaty countries. The Canadian tax would continue to apply on foreign dividends in non-treaty circumstances but it would be postponed until the dividend is actually repatriated to Canada. This is in line with the treatment of dividends in the United States, the United Kingdom and many other jurisdictions. It is also consistent with the position that the passive income rules have as their purpose the countering of avoidance of Canadian tax on non-business income and income diverted from Canada.

Corporate Reorganizations

Under existing rules, capital gains tax can act as an impediment to business reorganizations. In particular, this occurs when shares are received upon an amalgamation, a sale of assets, or a sale of shares. It is proposed to remove this impediment, and bring the tax consequences of these transactions more into line with one another. This will involve a broader definition of transactions qualifying for a rollover, or deferral of the capital gains tax until the disposal of the new property acquired in a reorganization.

Sale of assets to a corporation

When a taxpayer sells an asset to a corporation in return for shares of that corporation, existing law permits a rollover only if the taxpayer owns at least 80 per cent of the shares of the purchasing corporation. This 80-per-cent restriction on the rollover would be dropped and a rollover granted to any taxpayer who transfers assets to a corporation in return for any shares in that corporation.

Amalgamations

On an amalgamation the law requires that shareholders of any one predecessor corporation must collectively receive at least 25 per cent of the shares of the new corporation before those shareholders are entitled to a rollover. This 25-per-cent test would be dropped and a rollover granted to any shareholder of a predecessor Canadian corporation providing he received no consideration for his shares on the amalgamation other than shares of any type in the new corporation.

Share-for-share takeover

No rollover is yet provided for a public share-for-share exchange in a takeover bid. A new rollover would be permitted where one Canadian corporation buys out the shareholders of another Canadian corporation via a share-for-share exchange.

Winding up of subsidiaries

A number of technical changes are proposed to make the tax consequences of winding up a wholly-owned Canadian subsidiary more like an amalgamation between the parent and subsidiary.

These changes recognize that most reorganizations are business-motivated, and are essential to the maintenance of a vital and efficient business community. The changes apply basically to cases where shares are received in return for other shares. Cash or other considerations received in these transactions would be taken into account for tax purposes.

A number of rules are proposed to guard against abuse of the new rollover provisions.

Expropriations

The Income Tax Act permits a deferral or rollover of capital gains tax and a deferral of recaptured capital cost allowances if property is expropriated and other property bought to replace it by the end of the year following the year of expropriation.

To permit the orderly operation of these rules as they affect taxpayers, it is proposed to regard the time of disposition of expropriated property for tax purposes as the determination date. This date will be the earlier of the date of settlement, the time when proceeds of expropriation have been finally determined by a court or tribunal, or two years following the expropriation if no appeal is made.

The time allowed the taxpayer to acquire replacement property will be extended to the second year following the year in which the determination date falls.

Retiring Partners

Three changes are proposed concerning the tax consequences upon retirement from a partnership.

No capital gains tax will be payable by a retiring partner on his capital interest in the partnership until he has received payment on that interest in excess of his cost. Nor will capital gains tax be payable on his death if he leaves the interest to his spouse.

A retiring partner may agree with the other partners to continue to share in the income of the partnership even though he has no capital invested in it. The source of the income will be flowed through to him as if he were still a partner. This will enable partnerships to provide for retiring partners without necessarily resorting to consulting or annuity arrangements.

There are other new rules affecting the tax treatment of a partner when he sells his partnership interest or when he dies.

Late-Filed Elections

The Income Tax Act permits a deferral or rollover of capital gains tax in various circumstances where property is transferred between taxpayers, providing that an election is filed by a certain date with the Department of National Revenue. In addition, for certain dividends to have a tax-exempt status in the hands of shareholders, elections have to be filed within specific times.

In the initial period of familiarization with these rules, a number of taxpayers have missed the deadlines for making elections. Amendments are proposed to permit taxpayers to validate late elections now outstanding up to December 31, 1974 without penalty and for those elections which are filed late in the future, validation mechanisms will be introduced.

Regulations

The government intends to make a number of changes to Income Tax Regulations.

Qualified investments for registered retirement savings plans include various shares listed on prescribed stock exchanges in Canada. Rights and warrants which are listed on such exchanges and which can be converted into shares already qualified under existing law will also be qualified investments.

Tax law has provisions for companies which pool resources to form a "joint exploration company" to explore for minerals. A joint exploration company will normally "renounce" or transfer its exploration and development expenses to its shareholder corporations so that they may be claimed as deductible costs. However, the law has the unintended result of permitting such expenses incurred before the White Paper tabling date of November 7, 1969 to be claimed after that time by a shareholder corporation, thus qualifying to "earn" depletion under the new system. An amendment to regulations would exclude these expenses from the earned depletion base.

As part of the tax reform program, the regulations were amended in 1972 to provide a capital cost allowance rate of 30 per cent for metal refineries and the electrical generating equipment which provides power to such refineries. This change was meant to

apply only to new acquisitions of these assets, but this restriction was not clearly specified in the amendments. Accordingly, further amendment will specifically limit application of the 30-per-cent rate to acquisitions after November 7, 1969, the date of the tabling of the White Paper on Tax Reform.

The 10 per-cent corporate surtax and the consequential change on instalment obligations announced in the budget will entail an amendment to Part XIII of the Income Tax Regulations, along the following lines:

"Where any portion of a corporation's taxation year falls after April 1974, for the purposes of computing the amount of any instalment for that year that is required to be paid after May 6, 1974 the corporation's instalment base for any taxation year preceding that year shall (unless the corporation was an investment corporation, mortgage investment corporation, mutual fund corporation, or non-resident-owned investment corporation throughout that preceding year or was a corporation for which any amount was deducted from its tax payable under Part I of the Act for that preceding year by virtue of section 125 of the Act) be an amount equal to the aggregate of

- (a) the amount of the tax payable by the corporation for that preceding year under Part I of the Act determined without reference to the 10% surtax, and
 - (b) that proportion of 10% of the amount, if any, by which,
 - (i) the amount determined under paragraph (a) exceeds
 - (ii) 30% of the corporation's Canadian manufacturing and processing profits for that preceding year as determined for purposes of section 125.1 of the Act,that
 - (iii) the number of days in the taxation year, for which those instalments are required to be made, that is after April 1974 and before May 1975
- is of
- (iv) the number of days in the taxation year for which those instalments are required to be made."

de placement, une corporation de placement hypo-
thécaire, une corporation de fonds mutuel ou une
corporation de placement appartenant à des non-
résidents tout au long de cette année précédente,
ou ait été une corporation pour laquelle un montant
quelconque a été déduit de son impôt payable en
application de la Partie I de la Loi pour cette
année précédente, en vertu de l'article 125 de la
Loi) un montant égal au total obtenu en additionnant

a) le montant de l'impôt payable par la corpora-
tion pour cette année précédente en applica-
tion de la Partie I de la Loi, déterminé sans
tenir compte de la surtaxe de 10 p. cent, et

b) la proportion de 10 p. cent de la fraction,
s'il en est,

(i) du montant déterminé en vertu de l'alinéa
a) ci-dessus qui est en sus

(ii) de 30 p. cent des bénéfices de fabrication et
de transformation de la corporation canadienne
pour cette année précédente, déterminés aux
fins de l'article 125.1 de la Loi,

qui équivaut au rapport entre

(iii) le nombre de jours de l'année d'imposition
pour lesquels ces versements doivent être
faits, qui se situent après avril 1974 et
avant mai 1975

et

(iv) le nombre de jours de l'année d'imposition à
l'égard desquels ces versements doivent être
faits."

Réglements

Le gouvernement se propose d'apporter un certain nombre de modification au Règlement de l'impôt sur le revenu.

Les placements admissibles, pour les régimes enregistrés d'épargne-retraite, comprennent les diverses actions cotées à des bourses des valeurs prescrites au Canada. Les droits et garanties inscrits à ces bourses, qui peuvent être convertis en actions déjà admissibles en vertu de la loi actuelle, seront également des placements admissibles.

La loi de l'impôt renferme des dispositions applicables aux sociétés qui réunissent leurs ressources afin de former une "société d'exploration en commun" pour faire de la prospection. Habituellement, une société d'exploration en commun "renoncera" à ses dépenses d'exploration et d'aménagement, ou les transférera en faveur de ses corporations actionnaires afin qu'elles puissent les déclarer comme frais déductibles. Cependant, la loi a eu pour résultat involontaire de permettre que les dépenses de ce genre engagées avant la date du dépôt du livre blanc, le 7 novembre 1969, soient réclamées après cette date par une corporation actionnaire, lui faisant ainsi "gagner" une déduction pour épuisement en vertu du nouveau système. Une modification du règlement exclura ces dépenses des contreparties donnant droit à la déduction pour épuisement.

Dans le cadre de la réforme fiscale, le règlement a été modifié en 1972 de façon à prévoir un amortissement au taux de 30 p. cent pour les raffineries métallurgiques et les centrales les alimentant en électricité. Cet aménagement ne devait s'appliquer qu'aux éléments d'actif de ce genre nouvellement acquis, mais cette restriction n'était pas clairement précisée dans les modifications. Par conséquent, une autre modification limitera expressément l'application du taux de 30 p. cent aux acquisitions faites après le 7 novembre 1969, date du dépôt du livre blanc sur la réforme fiscale.

La surtaxe de 10 p. cent applicable aux sociétés entraînera une modification à la Partie XIII du Règlement de l'impôt sur le revenu, dont voici une ébauche:

"Lorsqu'une partie de l'année d'imposition d'une corporation se situe après avril 1974, aux fins du calcul du montant de tout versement à payer à l'égard de cette année après le 6 mai 1974, l'assiette des versements de la corporation pour toute année d'imposition précédant cette année sera (a) moins que la corporation n'ai été une corporation

Départ d'associés

Trois modifications sont proposées à l'égard des répercussions fiscales du départ d'un associé.

Un associé qui se retire ne sera pas tenu de payer l'impôt sur les gains en capital à l'égard de sa participation au capital de la société jusqu'à ce qu'il ait reçu le paiement de cette participation qui excède son coût en capital. Cet impôt ne sera non plus payable à son décès s'il laisse la participation à son conjoint.

Un associé qui se retire peut convenir avec les autres associés de continuer de partager le revenu de la société même s'il n'a pas de capital investi dans celle-ci. La source de revenu parviendra jusqu'à lui comme s'il était toujours associé, ce qui permettra aux sociétés de prévoir la retraite d'associés sans forcément avoir recours à des arrangements de rentes ou de conseil.

D'autres nouvelles règles touchant l'imposition d'un associé au moment où il se départit de sa participation, ou à son décès.

"Options" de report de dividendes particuliers et de gains en capital communiquées en retard

La loi de l'impôt sur le revenu accorde un roulement, ou report de l'impôt sur les gains en capital, dans diverses circonstances, où un bien fait l'objet d'un transfert entre contribuables, à condition qu'une option en ce sens soit communiquée au ministère du Revenu national avant une date déterminée. De plus, pour que certains dividendes soient exonérés d'impôt entre les mains des actionnaires, les options doivent être communiquées dans un délai fixé.

Au cours de la première phase d'application de ces règles, un certain nombre de contribuables ont laissé passer le délai prescrit pour communiquer leur option. On propose des modifications qui permettront aux contribuables de faire valider leurs options en instance, d'ici le 31 décembre 1974, sans encourir de pénalité et, pour les options qui seront communiquées en retard à l'avenir, des mécanismes de validation seront mis sur pied.

Offres publiques d'échange

Aucun report n'est encore accordé dans le cas d'une offre publique d'échange d'actions, titre pour titre. Un nouveau roulement sera permis lorsqu'une corporation canadienne prendrait le contrôle d'une autre corporation canadienne en procédant, avec les actionnaires de celle-ci, à un échange d'actions.

Liquidation de filiales

Un certain nombre de modifications techniques sont proposées afin de rendre les conséquences fiscales de la liquidation d'une filiale canadienne en propriété exclusive plus conformes à celle d'une fusion entre une corporation mère et sa filiale.

- - -

Ces modifications reconnaissent que la plupart des réorganisations sont motivées par le souci de l'entreprise et sont essentielles au maintien d'un secteur privé dynamique et efficace. Les modifications en cause s'appliquent, fondamentalement, lorsqu'il s'agit d'un échange d'actions. Dans le cas contraire, le produit de toute transaction serait impossible.

On prévoit un certain nombre de règles destinées à prévenir les abus dans le recours aux nouvelles dispositions de report.

Expropriations

La Loi de l'impôt sur le revenu accorde un report ou roulement de l'impôt sur les gains en capital et un report des amortissements du coût en capital récupérés lorsqu'un bien est exproprié et remplacé par l'achat d'un autre bien avant la fin de l'année qui suit celle de l'expropriation.

Afin de permettre l'application ordonnée de ces règles du point de vue du contribuable, on propose de reconnaître le moment de la disposition du bien exproprié, aux fins de l'impôt, comme étant la date de la décision. Ce sera, selon la première en date de ces éventualités, le moment du règlement, celui où le produit de l'expropriation aura finalement été fixé par une cour ou un tribunal, ou deux ans après l'expropriation si aucun appel n'a été fait.

Le délai accordé au contribuable pour acquiescer un bien de remplacement sera porté à la deuxième année suivant celle au cours de laquelle tombe la date de la décision.

L'exonération à l'égard des dividendes seulement dans le cas d'une convention serait retenue dans la loi conformément à la proposition première, mais le budget propose une modification concernant les dividendes provenant de pays non signataires de convention. L'impôt canadien continuerait de s'appliquer aux dividendes étrangers en l'absence de convention, mais serait différé jusqu'à ce que le dividende soit effectivement rapatrié au Canada. Cette mesure est conforme au régime applicable aux dividendes aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et dans de nombreux autres pays. Elle est également conforme au principe selon lequel les règles sur le revenu passif visent à combattre les tentatives d'échapper à l'impôt canadien sur le revenu non tiré d'une entreprise et sur le revenu détourné du Canada.

Réorganisation d'entreprises

Selon les règles actuelles, l'impôt sur les gains en capital peut faire obstacle à la réorganisation d'entreprises, notamment lorsque des actions sont reçues à l'occasion d'une fusion, d'une vente d'éléments d'actif ou d'une cession d'actions. On propose de supprimer cet empêchement et de rendre les conséquences fiscales de ces opérations plus parallèles. Cela entraînera une définition plus large des opérations admissibles au "roulement", ou report de l'impôt sur les gains en capital jusqu'à la disposition des nouveaux biens acquis au cours d'une réorganisation.

Vente d'éléments d'actif à une corporation

Lorsqu'un contribuable vend un élément d'actif à une corporation et reçoit en retour des actions de cette dernière, la loi actuelle ne permet un roulement que si le contribuable possède au moins 80 p. cent des actions de la corporation acheteuse. Cette condition des 80 p. cent sera abrogée et le report accordé à tout contribuable qui cède des éléments d'actif à une corporation contre des actions de celle-ci.

Fusions

Lors d'une fusion, la loi exige que l'ensemble des actionnaires de toute corporation remplacée reçoivent au moins 25 p. cent des actions de la nouvelle corporation pour avoir droit à un roulement. Cette condition sera supprimée et un report accordé à tout actionnaire d'une corporation canadienne remplacée, à condition qu'il ne reçoive pour ses actions, lors de la fusion, aucune autre contrepartie que des actions d'une catégorie quelconque de la nouvelle corporation.

exemple, ne présentait guère de point commun avec l'intérêt versé sur un prêt entre deux corporations affiliées faisant partie d'un même groupe multinational. Dans ce cas-ci, il n'y avait pas moyen d'échapper à l'impôt canadien. Si les autorités canadiennes imposaient le dernier genre de revenu de placement, les sociétés ayant leur siège au Canada et opérant à l'échelle internationale seraient défavorisées par rapport aux grandes entreprises multinationales des autres pays dont elles doivent soutenir la concurrence.

La proposition exclut du champ de l'impôt le revenu provenant d'opérations entre entités étrangères apparentées soustrait aux règles concernant le revenu passif le revenu tiré des activités commerciales et industrielles des corporations canadiennes multinationales à l'étranger. Ainsi, l'impôt ne s'appliquerait pas, à l'avenir, aux intérêts reçus par une filiale internationale de financement sur les prêts consentis à des sociétés étrangères du même groupe ni aux loyers, redevances et honoraires techniques reçus de corporations affiliées apparentées par une corporation affiliée constituée à l'étranger pour détenir des biens et exploiter des connaissances ou compétences. Cette modification a pour but d'exclure les gains découlant d'une entreprise d'une corporation affiliée ayant des activités à l'étranger. Cependant, l'exclusion ne s'appliquerait pas aux revenus détournés du Canada - comme les revenus de placements ou les frais de services imputables au revenu d'entreprise d'une société canadienne apparentée. De plus, les règles sont élargies afin qu'elles s'appliquent à certaines sociétés de services personnels comme celles qui sont constituées à l'étranger par un athlète ou un comédien professionnel pour se faire payer ses services.

On propose aussi de modifier les dispositions relatives au revenu passif qui ont trait aux réorganisations de corporations étrangères affiliées, l'attribution du revenu aux actionnaires, la disposition de dégrèvement pour impôts étrangers, le régime des fiducies étrangères, et d'autres aspects techniques de la loi. En outre, les règles applicables au revenu passif se limitent aux corporations étrangères affiliées qui sont contrôlées au Canada.

Revenu sous forme de dividendes

Selon la réforme fiscale, l'exemption pour dividendes reçus par une corporation mère canadienne de ses corporations affiliées étrangères devait se limiter, après 1975, aux dividendes versés à partir du revenu d'entreprise des corporations affiliées dans les pays avec lesquels le Canada avait signé des conventions fiscales.

Poursuite du processus de réforme fiscale

Imposition du revenu étranger

Un nouveau système d'imposition du revenu international a été proposé dans le cadre de la réforme fiscale de 1971. Dans son discours du budget du 8 mai 1972, le ministre des Finances avait annoncé qu'il repousserait à 1975 l'application des règles relatives au revenu étranger accumulé, tiré de biens, éléments importants du nouveau programme qui devait, selon les prévisions initiales, entrer en vigueur en 1973. Le Ministre s'était déclaré convaincu que des résultats non recherchés pourraient découler des règles dans leur forme d'alors. Le gouvernement tenterait de trouver des moyens de résoudre les difficultés "tout en préservant l'orientation première de la réforme".

Le budget actuel propose un certain nombre de modifications aux dispositions touchant le revenu étranger accumulé tiré de biens, aussi appelé revenu passif. L'une des plus importantes d'entre elles vise à assurer que ces règles ne s'appliquent pas au revenu tiré d'une entreprise à l'étranger. Ainsi, la définition du revenu passif exclut le revenu tiré des opérations faites entre corporations affiliées étrangères apparentées à une compagnie canadienne, à moins que le revenu n'ait été détourné du Canada.

On propose également de modifier sensiblement le mode d'imposition, dans le cadre du système réformé, des dividendes versés par des corporations étrangères affiliées. L'impôt canadien s'appliquera aux gains des corporations affiliées de pays qui n'ont pas signé de conventions fiscales avec le Canada seulement lorsque ces gains sont rapatriés au Canada sous forme de dividendes.

Revenu passif

Selon la réforme fiscale, une compagnie ou un particulier possédant des actions d'une corporation étrangère affiliée était imposable au Canada sur sa part du revenu passif de la corporation affiliée lorsque celle-ci percevait le revenu, que ce dernier ait été ou non distribué à l'actionnaire. Ce revenu comprend les loyers, les redevances, l'intérêt, les dividendes et les gains en capital. Ces règles ne s'appliquaient pas au revenu tiré d'une entreprise exploitée activement.

Comme on l'a mentionné précédemment, les règles visant le revenu passif pouvaient s'appliquer de façon trop générale, sans faire de distinction entre des genres sensiblement différents de revenus de placements. En particulier, le revenu tiré d'un titre de placement, l'intérêt sur une obligation de l'Etat par

Exportation de trésors nationaux

Deux dispositions fiscales seront incluses dans le projet de loi que doit déposer le Secrétaire d'Etat pour encourager la vente ou le don de biens faisant partie du patrimoine canadien à des nationaux plutôt qu'à des institutions étrangères.

Ainsi que l'a annoncé le Secrétaire d'Etat en janvier 1974, un système de contrôle des exportations sera établi pour les trésors culturels, historiques et scientifiques en vertu duquel la sortie d'un objet important pourra être remise. Pendant le délai, les autorités publiques et institutions canadiennes intéressées auront l'occasion de faire une offre au juste prix du marché.

Un amendement fiscal exonérerait de l'impôt sur les gains en capital certaines oeuvres d'art vendues à des institutions désignées. Les désignations seraient faites par une commission d'étude indépendante créée en vertu de la nouvelle loi.

Une deuxième modification permettrait à un contribuable de déduire jusqu'à 100 p. cent de son revenu pour une année à l'égard d'un trésor donné à une institution désignée. Cela étendrait la disposition relative à la déductibilité à 100 p. cent, actuellement limitée aux institutions du chef de la Couronne, de manière à inclure les musées, galeries d'art, archives, bibliothèques et autres institutions du même genre.

Régimes fiduciaires de bourses d'études

Tel qu'annoncé le 15 octobre 1973, une modification projetée stipulera clairement que l'intérêt couru sur les dépôts auprès de régimes fiduciaires enregistrés de bourses d'études ne sera pas inclus dans le revenu du souscripteur aux fins de l'impôt sur le revenu.

Cette disposition sera applicable pour 1972 et les années d'imposition qui suivent.

Dorénavant, les prestations que reçoit un étudiant en vertu d'un tel régime seront incluses dans le revenu de ce dernier. Le revenu gagné avant 1972 serait désigné comme étant libéré d'impôt et les étudiants n'auront pas à payer d'impôt sur leur part lorsqu'il la recevront.

Plus de 100,000 souscripteurs et bénéficiaires canadiens sont touchés par cette modification.

Frais médicaux

Un certain nombre d'articles seront ajoutés à la liste d'appareils, dispositifs et autre matériel nécessaires aux personnes handicapées ou invalides et déductibles à titre de frais médicaux. Depuis la réforme fiscale, le gouvernement a reçu le pouvoir d'étendre la liste par un Décret ou Conseil plutôt que par une modification de la Loi de l'impôt sur le revenu.

Les règlements ajouteront les articles suivants à la liste des dépenses déductibles lors du calcul du revenu :

- Appareils aidant une personne à respirer. Incluent par exemple des appareils semblables à un poumon d'acier dont se servent les victimes de paralysie cérébrale; n'incluent pas les climatiseurs, humidificateurs, déshumidificateurs et purificateurs d'air.

- Appareils de surveillance électronique d'un coeur déficient.

- Chaussures et bottines orthopédiques faites spécialement.

- Ascenseurs installés à domicile pour les personnes handicapées.

- Appareils aidant les personnes handicapées dans la salle de bain.

- Lits d'hôpitaux nécessaires à la maison.

- Dispositifs pour faciliter la marche d'invalides qui ne sont pas déjà couverts par la Loi de l'impôt sur le revenu.

- Aiguilles et seringues.

- Perruques faites sur commande et nécessaires par suite d'une perte de cheveux résultant d'un accident, d'une maladie ou d'un traitement médical.

Régimes enregistrés d'épargne-retraite

Un contribuable marié ne peut, à l'heure actuelle, cotiser à un régime enregistré d'épargne-retraite qu'en son propre nom. La règle vaut également dans les cas où la femme est le soutien de famille.

Le budget propose d'autoriser un contribuable à cotiser à un régime enregistré d'épargne-retraite en faveur de son conjoint, dans la mesure où il n'utilise pas pour son propre compte la déduction maximale qui lui est permise. Cette modification permet- tra au contribuable de fournir un régime de retraite à l'autre.

1^{er} exemple - Personne travaillant pour son compte

Revenu \$15,000

Cotisation maximale permise au REER

(20% du revenu ou \$4,000, selon le moindre des deux montants)

$$20\% \times \$15,000 = \$3,000$$

Cotisation pour son propre compte 2,200

Cotisation pour le compte du conjoint 800

2^e exemple - Personne salariée

Revenu

\$15,000

1. Régime de retraite d'entreprise

Cotisation de l'employeur

1,000

Cotisation du salarié

700

2: REER

Cotisation maximale permise au REER

(20% du revenu ou \$2,500, selon le moindre des deux montants,

moins la cotisation du salarié

au régime de l'entreprise)

$$\$2,500 - \$700 = \$1,800$$

Cotisation pour son propre compte

1,000

Cotisation pour le compte du conjoint

800

Allocations aux anciens combattants et allocations de guerre pour les civils

A compter du 1er octobre 1973, les plafonds de revenu relatifs aux allocations d'anciens combattants et allocations de guerre aux civils seront relevées de 5.3 p. cent, puis rajustées trimestriellement en fonction de la hausse de l'Indice des prix à la consommation. Les pensions seront augmentées dollar pour dollar avec le relèvement des plafonds. Cette mesure vise à maintenir le rapport existant entre ces allocations et la pension de vieillesse.

A partir du 1er avril 1974, les prestations mensuelles versées aux orphelins seraient portées à \$125 et rajustées annuellement conformément aux augmentations des allocations familiales.

A compter du 1er octobre 1974, une nouvelle allocation mensuelle de \$50 serait payée au titre des enfants à la charge d'anciens combattants dans le besoin.

A partir de la même date, la limite d'âge relative aux allocations versées à l'égard d'un enfant ou d'un orphelin serait portée à 25 ans dans le cas des enfants ou orphelins poursuivant leurs études.

Maximum des prestations mensuelles payables au titre des AAC/AGC (allocations familiales comprises)			Régime actuel	Régime proposé
Ancien combattant celli-				
bataire				
Ancien combattant marié,				
sans enfant				
Ancien combattant marié,				
2 enfants				
Orphelin unique				
Deux orphelins				
Trois orphelins				

Remarques:

1. Au 1er avril 1974, sauf que les prestations aux enfants entreraient en vigueur le 1er octobre 1974.

2. Les prestations comprennent les allocations d'anciens combattants et les allocations familiales de \$20 par mois par enfant, le cas échéant.

Primes en espèces sur les

Obligations d'épargne du Canada

en circulation

Montants payables sur une obligation de \$100
pour donner un rendement annuel moyen de 9 p. cent

Obligations d'épargne du Canada échéant le 1^{er} novembre 1979

ou avant cette date

Emission Date d'échéance Prime payable à 1^{re} échéance

1964	1 ^{er} novembre 1974	\$ 1.75
1963	1 ^{er} novembre 1975	5.50
1962	1 ^{er} novembre 1976	9.50
1965	1 ^{er} novembre 1977	13.75
Spéciales 1968	1 ^{er} octobre 1978	10.25
1969-1970	1 ^{er} novembre 1978	4.00
Centenaire	1 ^{er} novembre 1979	20.50

Obligations d'épargne du Canada échéant après le 1^{er} novembre 1979

Emission Date d'échéance le 1^{er} nov. 1979 Prime payable à 1^{re} échéance

1967-68	1 ^{er} novembre 1980	\$22.00	\$3.00
1971-72	1 ^{er} novembre 1980	9.75	1.25
1970-71	1 ^{er} novembre 1981	7.00	2.25
1968-69	1 ^{er} novembre 1982	13.50	6.75
1972-73	1 ^{er} novembre 1984	10.25	7.50
1973-74	1 ^{er} novembre 1985	10.50	9.25

Les primes s'ajoutent aux paiements annuels normaux d'intérêt et aux certificats d'intérêt composé.

Obligations d'épargne du Canada - Régime de primes

On prévoit d'assortir toutes les Obligations d'épargne du Canada de primes en espèces afin d'en porter à 9 p. cent le rendement annuel moyen à l'échéance. Les primes seront considérées comme des gains en capital aux fins de l'impôt. Ainsi, la moitié seulement de leur valeur sera comprise dans le revenu et imposée aux taux propre à chaque contribuable.

Ces dispositions, qui entreront en vigueur le 1^{er} mai 1974, mettront le régime de primes à la disposition d'environ 2 millions de détenteurs d'Obligations d'épargne en circulation, dont le montant s'élève à près de \$10.5 milliards.

Dans le cas des Obligations d'épargne du Canada échéant le 1^{er} novembre 1979 ou avant cette date, on paiera à l'échéance une prime en espèces suffisante pour produire un rendement de 9 p. cent à partir du 1^{er} mai 1974. Pour toutes les émissions venant à échéance à une date ultérieure, deux primes seront payables: la première, le 1^{er} novembre 1979, sera d'un montant équivalent à un rendement de 9 p. cent du 1^{er} mai 1974 au 31 octobre 1979; la deuxième, payable à l'échéance, assurera un rendement de 9 p. cent depuis le 1^{er} novembre 1979 jusqu'à la date d'échéance.

Les primes seront payées aux détenteurs d'obligations sur présentation de celles-ci à tout agent émetteur autorisé d'Obligations d'épargne du Canada, à partir des dates auxquelles elles sont exigibles.

La clause d'intérêt composé que comportent les émissions d'Obligations d'épargne du Canada en circulation ne sera pas touchée par ces modifications. Les détenteurs qui se prévalent de cette clause peuvent continuer de le faire et recevront l'intérêt composé spécifié au moment de l'émission.

L'émission actuelle 1973-74 d'Obligations d'épargne du Canada pourra toujours être souscrite aux prix stipulés dans les conditions initiales d'émission. Les souscripteurs de cette émission auront droit à des primes en espèces payables le 1^{er} novembre 1979 ainsi qu'à l'échéance, le 1^{er} novembre 1985. Les obligations payées par versements dans le cadre du régime d'épargne-salaire et du régime officiel d'épargne mensuelle donneront droit également à ces primes. Les calendriers de paiements applicables dans les deux derniers cas resteront les mêmes. Le ministre des Finances peut arrêter la vente de l'émission actuelle d'Obligations d'épargne du Canada à tout moment.

Petites entreprises

Afin d'améliorer encore la conjoncture et de favoriser l'augmentation de l'offre, une proportion supérieure des bénéfices des petites sociétés sera imposée au taux de 25 p. cent.

A l'heure actuelle, les entreprises contrôlées par des Canadiens acquittent un taux spécial sur les 50,000 premiers dollars de revenu d'entreprise, et le taux de base applicable aux sociétés (48 p. cent cette année) sur l'excédent. Lorsqu'une société a accumulé \$400,000 de revenu imposable, elle ne peut plus se prévaloir du taux spécial. Ce revenu imposable accumulé peut être diminué grâce aux paiements de dividendes aux actionnaires.

Le budget propose d'appliquer le taux spécial de 25 p. cent aux 100,000 premiers dollars de revenu d'entreprise, au lieu de \$50,000, et de porter de \$400,000 à \$500,000 le plafond du revenu imposable accumulé.

Dans le cadre des mesures spéciales consenties en faveur des entreprises de fabrication et de transformation, le taux spécial accordé aux sociétés contrôlées par des Canadiens dans ce secteur a été abaissé à 20 p. cent. Les nouveaux plafonds annuels et cumulatifs seraient dorénavant également applicables à ces sociétés.

Les achats exonérés des voyageurs revenant au Canada après une visite aux Etats-Unis, pour lesquels nous disposons de statistiques plus récentes, se sont élevés à \$56.2 millions en 1971, \$64.2 millions en 1972 et \$72.2 millions en 1973.

Extension des réductions tarifaires

Le budget de février 1973 instaure, pour une période initiale d'un an, des réductions tarifaires représentant en moyenne 5 points sur une vaste gamme de biens de consommation. Les importations touchées par cette mesure s'élevaient à environ \$1.6 milliard en 1973. Le gouvernement a déjà demandé au Parlement de prolonger jusqu'au 30 juin 1974 l'application de ces réductions sur la plupart des produits. Parmi ceux qui sont de nouveau soumis aux anciens taux, citons les bovins et la viande de boeuf, les fruits en conserve, certains fruits et légumes frais, ainsi que les jus d'agrumes.

Le budget propose d'étendre jusqu'à la fin de l'année les baisses temporaires applicables aux articles restants, à l'exception des pêches fraîches. Cette mesure n'irait pas à l'encontre des négociations commerciales multilatérales de Tokyo, étant donné que celles-ci ne commenceront probablement pas, pour l'essentiel, avant mars 1975.

Nouvelles modifications tarifaires

Certains produits d'artisanat des pays en voie de développement seront exempts de droits. Cette disposition entrera en vigueur une fois que les mesures législatives seront adoptées et que les catégories particulières de produits d'artisanat admis en franchise seront désignées par Décret en Conseil. On estime à environ \$2 millions la valeur des produits d'artisanat susceptibles d'être importés en vertu de cette mesure en 1975. Ce montant devrait augmenter au fil des ans.

En vertu d'un accord de l'UNESCO de 1948 (Accord de Beyrouth), the Canada est obligé de laisser entre en franchise de droit les documents filmiques ou sonores de nature éducative, scientifique ou culturelle. Cet engagement est appliqué au moyen du numéro tarifaire 69615-1. Cependant, en raison du libellé de ce numéro, l'entrée en franchise ne peut être limitée aux articles visés par l'Accord. Des produits entièrement commerciaux ont été jusqu'ici importés en vertu de ce numéro au détriment des producteurs canadiens concurrents. On propose une modification qui permettra au ministère du Revenu national d'exclure ces produits.

Exonérations pour touristes

On propose d'augmenter sensiblement les exonérations permettant aux touristes de rapporter au Canada des marchandises en franchise de droits et de taxes.

- L'exonération trimestrielle permise après une absence de 48 heures, sera doublée, passant de \$25 à \$50.
- L'exonération annuelle passera de \$100 à \$150 et sera admise après une absence de 7 jours au lieu de 12.
- Le taux uniforme de 25 p. cent, payable par les voyageurs après 48 heures d'absence, sur une valeur allant jusqu'à \$100 de marchandises non exonérées s'appliquera à \$150 d'articles passibles de droits.
- L'exonération de \$5 qui peut être réclamée après une absence de 48 heures si d'autres exemptions ne s'appliquent pas, sera portée à \$10.
- Les quantités maximales de boissons alcoolisées et de produits du tabac demeurent les mêmes, c'est-à-dire 40 onces de boisson et 50 cigares, 200 cigarettes et deux livres de tabac transformé.
- Un voyageur ne peut pas combiner ses exonérations trimestrielles et annuelles au cours d'un même voyage.
- Les biens de consommation du genre de ceux qu'achètent normalement les voyageurs dans le cadre de ces exonérations seraient autrement frappés de droits de douane, ainsi que de taxes de vente et d'accise, représentant au moins 25 p. cent de leur valeur de détail.
- Plus de 80 p. cent des Canadiens demeurent à moins de 100 milles de la frontière américaine, et environ 65 p. cent des achats effectués en franchise par les touristes canadiens sont faits aux Etats-Unis. Les chiffres de visites pour 1971, les plus récents à notre disposition, indiquent que les Canadiens ont effectué 21.5 millions de visites d'une durée d'un jour, 1.8 million de visites de deux jours, 5.1 millions de visites de trois à sept jours, et environ trois millions de visites de huit jours ou plus, aux Etats-Unis.

Article	Perte de recettes (Millions de \$)	Valeurs des ventes au détail	Effets pratiques
Aides pour handicapés	0.5	5	Comprend les appareils spéciaux de communication pour les sourds et les muets, les dispositifs de commande d'appareils ménagers et de matériel de bureau, ainsi que d'autres articles que ce budget permet de déduire comme frais médicaux.
Autobus et autres pièces d'équipement destinées au transport municipal	15	125	Véhicules transportant 12 passagers ou plus et desservant le grand public, selon un horaire déterminé, dans le cadre d'un réseau municipal de transport en commun.
Equipements municipaux de distribution d'eau	10	85	Réduit les coûts des services municipaux.

Suppression de la taxe fédérale de vente de 12 p. cent

Article	Perte de recettes (Millions de \$)	Valeurs des ventes au détail	Effets pratiques
Vêtements et chaussures	280	5,000	S'applique à tous les vêtements et chaussures normaux pour adultes. Les vêtements et chaussures d'enfants sont exempts de cette taxe depuis le budget du 19 février 1973.
Matériel de construction	40	460	S'applique au matériel de creusage, de terrassement et d'asphaltage, aux grues à colonne, pompes et compresseurs à air et à d'autre matériel important.
Bicyclettes	6.5	90	Les ventes prévues au Canada cette année sont de 1,300,000 bicyclettes.
Achats faits par les centres de soins de jour et cliniques destinées aux handicapés physiques	20	jusqu'à 200	Ne figureraient pas encore parmi les institutions munies d'un certificat exonérées de la taxe. Vaut également pour les frais de construction.

Régime enregistré d'épargne-logement

Le budget propose un régime de placement exonéré d'impôt, unique en son genre, destiné à aider les Canadiens à épargner en vue de l'achat d'une maison.

Tous les contribuables âgés de 18 ans ou plus qui ne sont pas propriétaires pourront verser jusqu'à \$1,000 par an, avec un maximum absolu de \$10,000, à un régime enregistré d'épargne-logement.

Ces versements seront déductibles aux fins d'impôt sur le revenu, et le revenu tiré de ces régimes ne sera pas soumis à l'impôt au fure et à mesure. Au retrait, le montant ainsi épargné, ne sera pas imposé s'il sert à effectuer un premier versement sur l'achat d'une maison et à l'acquisition de l'ameublement et des principaux appareils ménagers, au moment de l'emménagement.

Les régimes enregistrés d'épargne-logement seront offerts aux contribuables par des sociétés de fiducie, et présenteront des caractéristiques analogues aux régimes enregistrés d'épargne-retraite. Par exemple, un particulier pourra effectuer son versement annuel dans les 60 jours précédant la fin de l'année d'imposition.

Les condominiums seront également admis dans le cadre du régime.

Le participant au régime devra être résident canadien, et ne pourra se prévaloir qu'une seule fois d'un régime de ce genre. Il ne sera pas admissible s'il possède déjà une maison.

A l'expiration du régime, la totalité des sommes versées et des revenus correspondants devra être retirée. Dans la mesure où le montant versé dans un régime n'est pas utilisé à l'achat d'une maison et de l'ameublement, on pourra le transférer à un régime enregistré d'épargne retraite ou l'utiliser à l'achat d'une rente à versements invariables, laquelle est assujettie à l'impôt.

Exemption de \$1,000 du revenu d'intérêt

Afin d'encourager d'épargne et de contribuer à atténuer l'érosion monétaire des économies, le budget propose que, lors du calcul de leur revenu imposable, les particuliers puissent déduire les 1,000 premiers dollars du revenu d'intérêt provenant, par exemple, des dépôts auprès des banques ou des sociétés de fiducie, d'hypothèques, d'obligations d'épargnes du Canada et d'autres obligations. Cette modification serait en vigueur à compter du 1^{er} janvier 1974.

Les effets de cette mesure, combinés avec la réduction fiscale de \$50 prévue dans le budget, sont indiqués ci-dessous dans le cas d'un retraité marié dont le conjoint a moins de 65 ans, selon deux revenus différents.

Exemple 1. - Revenu de \$8,000 dont \$1,400 d'intérêt	
Impôt avant exemption de l'intérêt	\$772
et réduction fiscale	
Impôt après exemption de l'intérêt	454
et réduction fiscale	
Diminution totale d'impôt	318
Diminution en pourcentage	41%

Exemple 2. - Revenu de \$6,000 dont \$1,150 d'intérêt	
Impôt avant exemption de l'intérêt	\$250
et réduction fiscale	
Impôt après exemption de l'intérêt	25
et réduction fiscale	
Diminution totale d'impôt	225
Diminution en pourcentage	90%

EFFETS DU RELEVEMENT DE LA REDUCTION MINIMALE D'IMPOT
Année d'imposition 1974
Contribuable marié ayant deux enfants à charge de moins de 16 ans

Revenu	Impôt fed. et prov.	Impôt fed. et prov. après le budget	Reduction de l'impôt fed. et prov. %	Reduction de l'impôt fed. seulement %	Montant %
3,700	0	0	0	0	-
4,000	0	0	0	0	-
5,000	72	40	32	32	100
6,000	319	269	50	50	22.6
7,000	576	526	50	50	11.9
8,000	847	797	50	50	8.0
9,000	1,121	1,071	50	50	6.0
10,000	1,410	1,360	50	50	4.7
11,000	1,710	1,660	50	50	3.9
12,000	2,023	1,973	50	50	3.3
13,000	2,349	2,299	50	50	2.8
14,000	2,677	2,634	43	43	2.1
15,000	3,016	2,986	30	1.0	1.3
20,000	4,970	4,970	0	0	0

On a utilisé dans ce tableau, comme taux provincial d'impôt, le plus bas qui existe parmi les provinces. Ce taux varie d'une province à l'autre, mais celui qui a été retenu pour ce tableau s'applique à plus de la moitié des contribuables canadiens.

On suppose que les contribuables choisissent la déduction forfaitaire facultative de \$100 et la déduction pour frais professionnels de 3% (maximum \$150); les calculs ne tiennent pas compte des autres déductions possibles telles que celles des frais de garde d'enfants ou des cotisations à des régimes de retraite ou à l'assurance-chômage.

Les contribuables sont supposés être âgés de moins de 65 ans et ne recevoir que des revenus gagnés.

Tous les chiffres exprimés en dollars sont arrondis.

EFFETS DU RELEVEMENT DE LA REDUCTION MINIMALE D'IMPOT

Année d'imposition 1974

Contribuable célibataire sans personne à charge

Impôt	Impôt	Impôt	Impôt	Impôt	Impôt
fed. et prov.	fed. et prov.	fed. et prov.	fed. et prov.	fed. et prov.	fed. et prov.
avant le budget	après le budget	avant le budget	après le budget	avant le budget	après le budget
Revenu	Revenu	Revenu	Revenu	Revenu	Revenu
\$	\$	\$	\$	\$	\$
1,700	0	0	0	0	0
2,000	5	5	5	0	0
3,000	118	68	50	50	74.6
4,000	359	309	50	50	19.8
5,000	610	560	50	50	11.3
6,000	884	834	50	50	7.6
7,000	1,158	1,108	50	50	5.8
8,000	1,449	1,399	50	50	4.6
9,000	1,749	1,699	50	50	3.8
10,000	2,066	2,016	50	50	3.2
11,000	2,392	2,342	50	50	2.8
12,000	2,721	2,680	41	1.5	2.0
13,000	3,061	3,033	28	.9	1.2
14,000	3,415	3,401	14	.4	.5
15,000	3,804	3,803	0	0	0

On a utilisé dans ce tableau, comme taux provincial d'impôt, le plus bas qui existe parmi les provinces. Ce taux varie d'une province à l'autre, mais celui qui a été retenu ici s'applique à plus de la moitié des contribuables canadiens.

On suppose que les contribuables choisissent la déduction forfaitaire facultative de \$100 et la déduction pour frais professionnels de 3% (maximum \$150); les calculs ne tiennent pas compte des autres déductions possibles telles que celles des frais de garde d'enfants ou des cotisations à des régimes de retraite ou à l'assurance-chômage.

Les contribuables sont supposés être âgés de moins de 65 ans et ne recevoir que des revenus gagnés.

Tous les chiffres exprimés en dollars sont arrondis.

Hausses des taxes sur les boissons alcoolisées et le tabac

Article	Mesure	Recettes (Millions de \$)	Effets pratiques
Spiritueux	Droit d'accise passant de \$14.25 à \$16.25 par gallon d'esprit-preuve.	35	Augmentation de 24 cents sur une bouteille de 25 oz.
Vins - de table	Taxe d'accise passant de 40 cents à 95 cents par gallon.	10	Augmentation de 6.5 cents par bouteille de 25 oz.
- mousseux	Taxe d'accise passant de \$2.55 à \$2.95 par gallon.	3	Augmentation de 6.5 cents par bouteille de 25 oz.
Cigarettes	Taxe en vertu de la Loi sur l'accise passant de 2 cents à 2½ cents par 5 cigarettes.	67	Augmentation de 2 cents par paquet de 20 cigarettes.
Tabac	Taxe en vertu de la Loi sur l'accise passant de 35 cents à 50 cents la livre.	6	Augmentation de 15 cents sur une boîte d'une livre.
Cigares	Taxe sur le prix de vente du fabricant en vertu de la Loi sur la taxe d'accise passant de 17.5% à 20.5%.	1	Augmentation de 3% du prix de vente.

Taxes d'accise spéciales liées à la consommation d'énergie

Article	Mesure	Recettes (Millions de \$)	Détails
Automobiles autres que familiales	Taxe d'accise spéciale de \$20 par centaine de livres au-dessus de 4,500 livres.	6	Sur le million de voitures qui seront, prévoit-on, vendues cette année, environ 85% ne seront pas taxables. Les 15% restants seront frappées d'une taxe allant de \$20 à \$300.
Familiales	Taxe spéciale d'accise de \$20 par centaine de livres au-dessus de 5,100 livres.		
Motocyclettes	Taxe spéciale d'accise de 3% sur le prix de vente du fabricant de motocyclettes munies d'un moteur de plus de 250 centimètres cubes.	1.8	On estime à 30% la proportion des motocyclettes qui subi- rait la taxe spéciale.
Aéronefs privés. Moteurs de plus de 20 CV pour bateaux. Bateaux conçus pour des moteurs de plus de 20 CV.	Taxe d'accise spéciale de 3% sur le prix de vente du fabricant.	7.5	Incluant les embarcations dont la consommation d'énergie est élevée, à l'exception des bateaux de pêche sportive, des voiliers, etc.

Aux niveaux actuels, seules les plus grande institutions ont des avoirs admissibles dépassant \$2 milliards et devront donc payer immédiatement plus d'impôt en raison de la nouvelle règle, qui s'applique aux années d'imposition se terminant après le jour de dépôt du budget.

Frais de détention de terrains

Actuellement, les contribuables qui aménagent et lotissent des terrains peuvent, à leur choix, déclarer de deux façons les frais (intérêt et impôts fonciers) que leur occasionne un terrain détenu comme stock ou en vue d'un aménagement ultérieur dans le cadre d'opérations immobilières. Ils peuvent déduire les frais de leur revenu annuel ou les considérer comme coûts additionnels des terrains. Dans ce dernier cas, les frais ne sont pas déductibles chaque année.

Le budget propose de supprimer la première possibilité de déclarer ces coûts comme dépenses courantes. Si l'intérêt et les impôts fonciers sont supérieurs aux recettes occasionnelles du terrain, ils doivent être considérés comme faisant partie du coût de celui-ci.

Surtaxe de 10 p. cent applicable aux sociétés

On propose d'appliquer une surtaxe de 10 p. cent aux sociétés pendant un an, du 1er mai 1974 au 30 avril 1975. Cette surtaxe ne s'appliquera pas aux bénéfices de fabrication et de transformation, aux bénéfices tirés de l'exploitation des ressources naturelles, ni à une petite entreprise canadienne admissible à la déduction réservée aux petites entreprises, ou même aux sociétés de placement, de placement hypothécaire, de fonds mutuels et de placement appartenant à des non-résidents.

Les sociétés touchées par la surtaxe devront également effectuer certains redressements au titre des versements d'impôt exigibles après le 6 mai 1974.

Provisions exonérées d'impôt des institutions financières

Le budget propose de ramener de 1½ à 1 p. cent des avoirs admissibles supérieurs à \$2 milliards la proportion des provisions exemptes d'impôt que les institutions financières peuvent réclamer pour se prémunir contre les risques de perte.

Ces provisions permettent aux banques, aux sociétés de fiduciaire, aux compagnies d'assurance-vie, aux sociétés de placement hypothécaire, aux caisses de crédit, et à certains autres prêteurs de mettre de côté certaines sommes, afin de pouvoir faire face aux pertes exceptionnelles qui pourraient résulter de créances douteuses ou mauvaises, d'une dépréciation des titres de placement ou d'une baisse de valeur de certains autres avoirs.

Les pertes enregistrées par le secteur financier dans son ensemble sont généralement bien inférieures à 1½ p. cent. Au cours des douze dernières années, les banques ayant un actif de plus de \$2 milliards ont connu des pertes inférieures à 0.5 p. cent. En raison de la diversification et du caractère national de leurs opérations, elles courent moins de risques que les petites banques.

Les avoirs admissibles, dans le cadre du calcul des provisions, comprennent en général obligations et hypothèques; les prêts en font aussi parti dans le cas des banques et des caisses de crédit. On propose d'autoriser les sociétés de fiduciaire à introduire dans les avoirs admissibles les obligations et certaines déventures, ce qui les mettra sur un pied d'égalité avec les banques et les compagnies d'assurance.

Ventilation du revenu de production du secteur
des ressources

(en pourcentage)			
1974			
Estimations pour 1974*			
Estimations en fonction des prix et royalties révisés sur toute une année**	Pétrole	Mines	Pétrole et gaz Mines
Régime fédéral actuel			
d'impôt sur les sociétés			
Impôt fédéral en % des revenus tirés de la production***	5	12½	5
Recettes provinciales en % des revenus tirés de la production	40	25	43
Recettes nettes des industries en % des revenus tirés de la production	55	62½	52
Régime fédéral proposé d'impôt sur les sociétés			
Impôt fédéral en % des revenus tirés de la production	13	14	15
Recettes provinciales en % des revenus tirés de la production	43	27	47
Recettes nettes des industries en % des revenus tirés de la production	44	59	38
Recettes nettes des industries en % des revenus tirés de la production	55½		

* D'après les hypothèses suivantes: Le pétrole à \$6.50; les nouvelles redevances pétrolières provinciales à partir du 1^{er} avril; les nouveaux impôts miniers et redevances de l'Ontario et de la Colombie-Britannique à compter du 1^{er} mai; et (le cas échéant) le nouvel impôt fédéral sur le revenu des sociétés.

** D'après les hypothèses suivantes: Le pétrole à \$6.50; les nouvelles redevances pétrolières provinciales portant sur douze mois; les nouveaux impôts miniers et les redevances de l'Ontario et de la Colombie-Britannique applicables sur l'ensemble de 1974; et le nouvel impôt fédéral sur le revenu des sociétés (le cas échéant) en vigueur sur toute l'année 1974.

*** Les revenus tirés de la production sont égaux aux revenus de production bruts, avant les royalties, et moins les coûts d'exploitation directs. Aucune déduction n'a été faite à l'égard des frais d'exploration et d'aménagement ni de l'amortissement de ces frais.

Elément modifié	Avant la réforme	D'après la réforme	Mesures proposées dans le budget
Dépenses d'exploration et d'aménagement au Canada			
Exploitants d'entreprise principale	Déductibles jusqu'à concurrence du revenu de l'année ou d'une année suivante.	Aucune modification.	Dépenses engagées après le jour de dépôt du budget déductibles au taux de 30% du solde non réclamé.
Non-exploitants d'entreprise principale	Déductibles uniquement du revenu minier et pétrolier.	Déductibles du revenu tiré des ressources ou au taux de 20% du solde non réclamé, selon le montant le plus élevé.	Dépenses engagées après le jour de dépôt du budget déductibles au taux de 30% du solde non réclamé.

Elément modifié	Avant la réforme	D'après la réforme	Mesures proposées dans le budget
Epuisement de l'exploitant	Provision automatique pour épuisement réduisant de 33 1/3% les bénéfices de production.	Epuisement automatique continuant jusqu'à la fin de 1976. Ensuite, épuisement "gagné" par les dépenses admissibles d'exploitation et d'aménagement et certaines immobilisations, déductible au taux maximal de 33 1/3% des bénéfices de production.	Entrée en vigueur immédiate du système de l'amortissement "gagné". Abaisserait de 33 1/3% à 25% le taux de déduction sur les bénéfices de production.
Epuisement des non-exploitants	Provision pour épuisement de 25%.	Taux de 25% continuant jusqu'à la fin de 1976. Ensuite, redevances considérées comme revenu de production passible de l'épuisement gagné de 33 1/3%.	Continuerait de donner droit à l'épuisement gagné, mais au taux de 25% au lieu de 33 1/3%.

Modifications fiscales touchant les entreprises minières et pétrolières

Elément modifié	Avant la réforme	D'après la réforme	Mesures proposées dans le budget
Taux d'imposition	Taux de base de 50% sur les bénéfices de production des sociétés minières et pétrolières, assujetti à un dégrèvement provincial de 10% applicable à toutes les sociétés.	Le taux est réduit annuellement d'un point de pourcentage après 1972, jusqu'à 46% en 1976, comme pour toutes autres sociétés. Autre dégrèvement d'impôt de 15% après 1976 à l'égard des bénéfices de production minière, la déduction des impôts miniers provinciaux étant supprimée.	Taux de base de 50% sur les bénéfices de production miniers et pétroliers, assujetti à un nouveau dégrèvement sur les bénéfices liés aux ressources, en plus du dégrèvement provincial normal. Résulterait en un taux d'impôt fédéral net de 30% pour la production pétrolière et de 25% pour la production minière.
Impôts miniers provinciaux, redevances et autres dispositions semblables	Déductible par les sociétés minières et pétrolières.	Redevances généralement déductibles. Impôts miniers provinciaux et redevances liées aux revenus non déductibles par les sociétés minières après 1976.	Déduction supprimée pour les sociétés minières ou pétrolières dans le calcul de leur revenu imposable.

Autres modifications

1. Provision pour épuisement "gagné"

Dans le cadre de la réforme fiscale, le système existant de l'"épuisement automatique" devait être remplacé par celui de l'"épuisement "gagné" en 1977, le taux maximal de la provision permise pour l'"épuisement "gagné" étant de 33 1/3 p. cent.

Le système de l'"épuisement gagné" pour les exploitants de ressources naturelles sera applicable au revenu gagné après le jour de dépôt du budget, et sera déductible au taux de 25 p. cent des bénéfices de production.

On ne propose pas de changer la formule actuelle selon laquelle, pour avoir droit à \$1 de provision pour épuisement, il faut avoir engagé \$3 de dépenses admissibles (en exploration et en aménagement au Canada, en immobilisations destinées à une nouvelle mine ou à l'extension d'une mine existante, et à certaines installations de traitement du minéral).

2. Dépenses d'exploration et d'aménagement au Canada

Les dépenses engagées après le jour de dépôt du budget seront déductibles au taux de 30 p. cent du solde non réclamé pour tous les contribuables. Ces dépenses pouvaient auparavant être déduites, par les contribuables qui avaient droit au titre d'exploitants "d'entreprise principale" dans le domaine des ressources, de tout revenu de l'année ou d'une année suivante, et par les autres contribuables, du revenu tiré des ressources, ou de 20 p. cent du solde non réclamé, la plus forte des deux sommes étant retenue.

Dans le cadre de la réforme fiscale, le taux fédéral net applicable aux sociétés minières devait être abaissé à 25 p. cent en 1977, date à laquelle devait prendre fin la déductibilité des impôts miniers provinciaux et de certains autres paiements semblables. Le budget propose, dans le cas des sociétés minières et pétrolières, un dégrèvement spécial des bénéfices tirés de l'exploitation des ressources qui ramènera en fait le taux d'impôt fédéral net à 30 p. cent sur les bénéfices tirés du pétrole au Canada, et à 25 p. cent sur ceux provenant des mines au Canada. L'impôt s'appliquera comme suit:

Bénéfices tirés des mines		Bénéfices tirés du pétrole	
Taux d'impôt de base		50%	
Moins:			
Dégrèvement provincial	10	10	
Dégrèvement sur les bénéfices liés aux ressources	15	10	
Total des dégrèvements	25	20	
Taux fédéral net d'impôt	25	30	

Expirations des déductions

Aucune déduction ne sera désormais permise au titre des impôts miniers, redevances et autres dispositions semblables correspondant à des sommes attribuées ou versées à un organisme public ou obtenues par lui, à l'égard de la production tirée d'une ressource naturelle exploitée par le contribuable.

Entreprises d'exploitation des ressources naturelles

Le budget propose une refonte du régime fiscal applicable aux sociétés minières et pétrolières, en fonction de cinq objectifs:

- Ce secteur doit supporter, au titre de l'impôt sur les bénéfices, un fardeau raisonnable comparativement à celui qui pèse sur les autres secteurs de l'économie.
- Toute la population canadienne doit profiter équitablement des recettes sensiblement accrues provenant de la hausse de valeur de ces ressources dans le monde.
- Il faut reconnaître la situation particulière des provinces à l'égard de l'imposition et des charges relatives aux ressources sur leur territoire.
- Le gouvernement fédéral doit veiller à ce que les redevances provinciales, impôts miniers provinciaux et autres dispositions, ne nuisent pas trop à l'assiette de l'impôt sur le revenu des sociétés.
- La politique fiscale du Canada doit tenir compte de la situation des industries en question sur le plan de la concurrence internationale et des ressources financières nécessaires à la satisfaction de la demande à l'avenir.

Taux d'imposition

Le taux de base de l'impôt sur les sociétés, à l'égard des bénéfices de production tirés de l'exploitation minière, pétrolière et gazière, est porté immédiatement à 50 p. cent. Le taux général applicable aux sociétés est établi par la Loi de l'impôt sur le revenu à 48 p. cent en 1974, 47 p. cent en 1975 et 46 p. cent à partir de 1976. Le taux de base fait l'objet d'un dégrèvement provincial de 10 points.

Régime enregistré d'épargne-logement

La déduction des dépôts aux régimes enregistrés d'épargne-logement entraînera une diminution des recettes provenant de l'impôt sur le revenu de l'ordre de \$25 millions, au cours de cette année.

Réduction de la taxe de vente

La réduction de la taxe de vente sur les vêtements et chaussures diminuera d'environ \$280 millions par an le montant de taxe payé sur ces articles. De ce montant, \$255 millions représenteront une baisse des recettes fédérales pendant l'année en cours. Les chiffres correspondant aux réductions touchant d'autres articles sont de l'ordre de \$90 millions et \$45 millions, respectivement.

Exonérations pour touristes

La majoration de l'exemption des marchandises rapportées par les Canadiens au retour d'une visite à l'étranger se soldera par une réduction de \$10 millions des recettes au titre des droits de douane pendant l'année financière actuelle.

Prolongement des réductions tarifaires

Le prolongement de six mois des réductions tarifaires temporaires adoptées dans le budget de février 1973 diminuera d'environ \$45 millions les rentrées de droits de douane pendant l'année financière en cours.

Hausse de la déduction accordée aux petites entreprises

Le relèvement du plafond de la déduction accordée aux petites entreprises diminuera de \$75 millions le montant d'impôt payé par celles-ci à l'égard des années d'imposition se terminant en 1974. Par suite de cette mesure, les recettes fédérales au chapitre de l'impôt sur le revenu des sociétés baisseront de quelque \$20 millions durant l'année en cours.

Capitalisation du coût de détention de terrains non aménagés

Cette disposition entraînera une hausse de \$25 million des impôts à payer en 1974; sur cette somme, \$10 millions entraineront dans les recettes de 1974-1975.

Taxe sur les véhicules à forte consommation d'énergie

Ces droits spéciaux produiront des recettes supplémentaires d'environ \$15 millions sur une année. Comme ils ne porteront que sur onze mois de l'année fiscale 1974-1975, et en raison des délais normaux de perception, ces mesures viendront ajouter \$10 millions aux recettes de 1974-1975.

Majoration de la taxe sur les boissons alcoolisées et le tabac

Ces droits supplémentaires représentent \$120 millions sur l'ensemble d'une année. Les délais de perception et leur application sur onze mois seulement, entraîneront une hausse de \$100 millions pour l'année financière.

Mesures diminuant les recettes

Réduction de l'impôt sur le revenu

Le passage de \$100 à \$150 de la réduction minimale de l'impôt fédéral réduira de \$380 millions l'impôt sur le revenu payable par les particuliers en 1974 et de \$440 millions les recettes fiscales du gouvernement fédéral pendant l'année financière en cours.

Déduction au titre des intérêts

La déduction maximale de \$1,000 du revenu d'intérêts mise à la disposition des contribuables diminuera les paiements d'impôt sur le revenu des particuliers de \$270 millions, dont \$100 millions représenteront une perte de recettes fédérales en 1974-1975.

INCIDENCES DES MESURES BUDGETAIRES SUR LES RECETTES

Mesures accroissant les recettes

Mesures touchant le secteur des ressources

Pour l'année d'imposition 1974, les modifications du régime fiscal applicable aux industries de ressources augmenteront d'environ \$450 millions leur responsabilité fiscale. En raison de l'interaction de ces changements structurels et de l'accélération des paiements, \$400 millions viendront s'ajouter à ce titre aux recettes fédérales de l'année financière 1974-1975.

Accélération du règlement final des impôts des sociétés

Les impôts que devront payer les sociétés en 1974 ne sont pas touchés par l'accélération, qui augmentera de \$200 millions les recettes fédérales en 1974-1975. L'incidence de la mesure sur les industries de ressources est exposée au paragraphe ci-dessus.

Surtaxe de 10 p. cent sur les sociétés

Cette mesure viendra accroître les impôts à payer en 1974 d'environ \$175 millions, dont \$150 millions gonfleront les recettes fédérales de 1974-1975.

Diminution de la provision d'exonération pour certaines institutions financières

Les institutions touchées par la mesure auront \$35 millions de plus à payer en impôt, en 1974. La totalité de cette hausse, y compris les versements plus élevés au cours des premiers mois de l'année d'imposition 1975, fera partie des recettes de 1974-1975, qu'elle relèvera de \$40 millions.

Table des matières

Incidences des mesures budgétaires sur les recettes	1
Entreprises d'exploitation des ressources naturelles	4
Surtaxe de 10 p. cent applicable aux sociétés	11
Provisions exonérées d'impôt des institutions financières	11
Frais de détention de terrains	12
Taxes d'accise spéciales liées à la consommation d'énergie	13
Hausse des taxes sur les boissons alcoolisées et le tabac	14
Effets du relèvement de la réduction minimale d'impôt	
Contribuable célibataire	15
Contribuable marié	16
Exemption de \$1,000 du revenu d'intérêt	17
Régime enregistré d'épargne-logement	18
Suppression de la taxe fédérale de vente de 12 p. cent	19
Exonérations pour touristes	21
Extension des réductions tarifaires	22
Nouvelles modifications tarifaires	22
Petites entreprises	23
Obbligations d'épargne du Canada - Régime de primes	24
Allocations aux anciens combattants et allocations de guerre pour les civils	26
Régimes enregistrés d'épargne-retraite	27
Frais médicaux	28
Exportation de trésors nationaux	29
Régimes fiduciaires de bourses d'études	29
Poursuite du processus de réforme fiscale	
Imposition du revenu étranger	30
Réorganisation d'entreprises	32
Expropriations	33
Départ d'associés	34
"Options" communiquées en retard	34
Réglements	35

Budget

Renseignements
supplémentaires

le lundi 6 mai 1974

Budget

Renseignements
supplémentaires

le lundi 6 mai 1974



Finances Finance